

Septiembre 2007 Informe de Posición de Almendras

Los embarques de septiembre 2007 fueron de 121.9 millones de libras. Esto representa una ganancia de aproximadamente 10% de embarques de septiembre 2006 de 110 millones de libras.

Análisis

Entrada de cosecha ("carry in") del año 2006: 133.9 millones de libras.

Estimación objetiva de cosecha de 2007: 1.33 billones de libras

Menos una pérdida de 3% /exento (39.9 millones de libras)

Abastecimiento total: 1.42 billones de libras.

Menos los embarques hasta esta fecha: (216.68 millones de libras)

Menos un "carry out" de (200 millones de libras)

Estimación del abastecimiento restante: 1 billón de libras

Embarques

La perspectiva del vendedor: 121.986 millones de libras es un nuevo record para septiembre, sobrepasando el viejo record de 114.68 millones de libras que se alcanzó en septiembre de 2004. 216.6 millones de libras se embarcaron a través de los primeros dos meses de la temporada que también representa un nuevo record (el record anterior de 193 millones de libras se fijó durante los meses de agosto-septiembre 2004)

Si ustedes tienen otras preguntas, dejen un mensaje. Nosotros estamos ocupados. ¿Tienen ustedes alguna idea de lo difícil que es obtener ese Maseraati Quattroporte en color "Almond Beige"...y sabían que esas cosas no vienen con un paquete standard de estirar? Todo resulta en opciones, opciones, opciones... ¡malditos carros italianos! ¿Qué diablos vamos a conectar a nuestros remolques, ese pequeño emblema al frente?

La perspectiva del comprador: No son números malos en el vacío. Pero cuando ustedes ven los recibos hasta este momento, se dan cuenta que necesitan estos embarques en su totalidad para enviar la cosecha que tienen a la mano. Digan lo que quieran, esta cosecha incluirá hasta la última libra de la estimación, si no más. ¿Cuándo fue la última vez que tuvimos una cosecha chica con almendras chicas?

Recibos

La perspectiva del vendedor: Hemos recibido 593.6 millones de libras hasta esta fecha. Eso representa 46% más que el año pasado a esta fecha, pero las condiciones de cosecha fueron diferentes este año. Los fuertes primeros recibos son los que nos han permitido embarcar más almendras más pronto a los mercados en los cuales los conductos estaban vacíos. ¿Cómo pudiéramos haber alcanzado este pedido record sin haber tenido la cosecha temprano?

La perspectiva del comprador: ¡Y pensar que Noé creyó que tenía problemas con la inundación ¡ Eso fue una pequeña precipitación comparada a lo que ustedes tienen en California. Espero que esos cobertizos protegidos que esperaban instalar este verano ya estén terminados, porque estamos seguros que la capacidad de sus bodegas normales no van a poder aguantar esto "no vamos a poder alcanzar una cosecha de 1.33 billones de libras." El porcentaje del promedio de recibos de cinco años hasta septiembre es de 40.3%. Si usamos este promedio, eso coloca esta cosecha más cerca a 1.45 billones de libras. Ahora díganos que esta cosecha vino temprano mientras que a la vez expliquen por qué no pudo embarcar Californias y Carmels más pronto.

2670 West Shaw Lane, Fresno, California 93711 U.S.A.
Telephone (559) 435-2664 • Fax (559) 435-8520 • www.dercofoods.com • e-mail: derco@dercofoods.com

La refutación del vendedor: Esta cosecha llegó temprano y la cosechada de varias variedades ocurrieron dentro de un corto espacio de tiempo una sobre la otra con considerable extensión. Fíjense en la temporada de 2004: a través de septiembre, habíamos recibido 48.5% de la cosecha en su totalidad. Aplicando este promedio, esta cosecha sería 1.22 billones de libras. Es simplemente muy temprano para hacer declaraciones determinativas acerca del tamaño de la cosecha basándose en los recibos hasta esta fecha. Y por lo tanto, podríamos embarcar las Californias y las Carmels más pronto – pero no en tamaños 27/30 AOL

Compromisos

La perspectiva del vendedor: 370.8 millones de libras han sido comprometidas hacia adelante dejando un inventario no comprometido de 122 millones de libras. Los libros (Las cuentas) se ven bien, nos sentimos cómodos con nuestras posiciones de ventas. Aquellos de ustedes que quieren espera a comprar más almendras, sigan adelante. Las posibilidades son que nosotros podemos esperar más tiempo que ustedes.

La perspectiva del comprador: Ustedes tienen 65 millones más de libras comprometidas este año comparado a los del año pasado, contra aproximadamente 187 millones de libras de más recibos. ¿No significa esto que ustedes estaban en mejores condiciones el año pasado? Es una larga temporada y la compra de días festivos virtualmente ha terminado. ¿Qué porcentaje de su cosecha han medido y clasificado? ¿Cuánto más está todavía amontonado?

Doméstico

La perspectiva del vendedor: Si nos preguntan ¿por qué la discusión sobre esta categoría mes tras mes? La respuesta es fácil: para que podamos declarar ¡Hoy llegamos a otro record de embarques domésticos!

La perspectiva del comprador: \$#@%^&^#%\$@!##%!!¹

Exportación

La perspectiva del vendedor: ¿Han abrazado a un Indio hoy? Pasen el pollo Tandoori y Nan.. India ha comprado 27.1 millones de libras de almendras entre agosto y septiembre 2007 comparado a 15.7 millones de libras el año pasado a través del mismo periodo. Eso representa un aumento de casi 12 millones de libras solamente en India. Ellos virtualmente solos causaron un aseguramiento en el mercado Nonpareil como vendedores de con-cáscara y sin-cáscara igualmente han aprovechado extensos tempranos compromisos más pronto para decir que ellos tienen “no espacio de producción en agosto o septiembre.” o que ellos “pueden obtener más vendiendo inshell.” Aparte de India, otras destinaciones no han sido malogros tampoco. Europa Occidental aumentó 25%, Europa Oriental aumentó 30%, el Medio Oriente aumentó 110%, Asia aumentó 48% Costa Rica todavía no se ha registrado, pero ¿pueden estar muy atrás?

Hemos alcanzado un nuevo record este mes, embarcando 88 millones de libras y quebrando el record anterior de 85 millones de libras que se alcanzó en septiembre de 2002. Para aquellos que han estado al tanto, eso representa dos meses en la nueva temporada y dos meses record de embarques de exportación. Ya basta para los compradores europeos y su “mantra” (declaración continua) de “el mercado está muerto.”

La perspectiva del comprador: El mercado está muerto. Este es un negocio que se llevó a cabo hace mucho tiempo a niveles mucho más bajos Hay poco interés ahora en compras de mano a boca y la mayor parte es para negocios spot o afloat.

¹ Fuimos criticados por algunos de nuestros buenos amigos cristianos por el lenguaje fuerte que usamos. Lo vamos a suavizar para los más sensitivos entre nosotros (solamente éste mes).

VASP

La perspectiva del vendedor: \$#@@%^^&&^%#@!##%! (véase la anotación # 1)

VASP ciertamente no disminuyó embarques como se había predicho por muchos en la industria que estaban usando eso como excusa para justificar los fuertes aumentos de embarques de agosto. Y ¿han intentado encontrar un suplente en el mercado spot? Los mismos individuos que no quieren pagar \$1.80 por libra para BSU5% de noviembre en adelante están pagando \$2.25 por libra o más por material spot aprobado.

La perspectiva del comprador: Al fin de la última semana de septiembre, tuvieron 39 alertas rápidas en la EU por aflatoxin.

Precios

La perspectiva del vendedor: Lo que estamos viendo de varios mercados, incluyendo Europa, no es una Inhabilidad de comprar a estos niveles y pasar en los precios – es un deseo de ver precios más bajos por el hecho de que la cosecha es grande”. El deseo se pierde cuando uno hace las cuentas. ¿En qué otros lugares van a distribuir los importadores de almendras sus recursos? Los precios de las avellanas turcas están a más de \$3.40 por libra. Los precios de nueces en California están en estratosfera (LHP 20% \$3.65; LHP 40% \$3.85; “Light Halves” aproximadamente a \$4.00 por libra) y otros orígenes están aumentando sus precios rápidamente. Las ventas de nueces más baratas que pudieron obtenerse antes en la temporada de India y de otros orígenes están desapareciendo. Los precios de pecan están a más de \$4.00 por libra. Las almendras a un promedio de precio de aproximadamente \$2.25 por libra están muy competitivas y permanecen siendo una nuez de un precio muy atractivo.

La perspectiva del comprador: Nosotros no tenemos la confianza de pagar \$1.80 por libra por BSU5% de noviembre a junio cuando sabemos que la mayor parte de California va a tener que vender su producto en tamaños 32/34 AOS. ¿Cuántos de esos tamaños pueden ustedes vender fuera del mercado BSU5%? ¿Cuántas cuentas de confección doméstica tienen ustedes? No pensamos lo suficiente para conservar los precios firmes. Los precios de BSU5% tienen que bajar, de otra manera van a tener que acumular un porcentaje muy alto de una porción de sus cosechas en “no muy fácil de vender” hasta el periodo del florecer de los árboles. Ustedes pueden estar dispuestos a apostar en mal tiempo o en el gobierno desviando el agua de sus ranchos de almendras. Si quieren arrojar los dados en heladas y sequías, háganlo. Nosotros no lo vamos a hacer. Sus almendras fueron presentadas en el Wall Street Journal el mes pasado.² El mundo entero sabe que las almendras representan una exportación agrícola sobresaliente de California. ¿Ustedes creen que los oficiales gubernamentales van a cortarles su abastecimiento de agua y esperar tener una oportunidad de ser electos? Nosotros no lo creemos.³

Moneda

El 28 de septiembre de 2007, el US dólar sufrió un record de bajo valor contra el Euro: €1 = \$1.427. Desde ese tiempo se ha recuperado un poco, pero todavía se está cambiando a más de \$1.40. Esto tiene obvios impactos en las ventas de almendras a Europa, donde el precio de intercambio beneficia a los compradores europeos al absorber los aumentos de precios de origen. (Véanse los mapas a continuación.)

² Wollan, Malia. “Looking for Gold in Them Thar Trees --- Investors Rush Into Almonds, But Will They Stick Around As Prices Slip, Costs Rise?” Wall Street Journal, 6 September 2007.

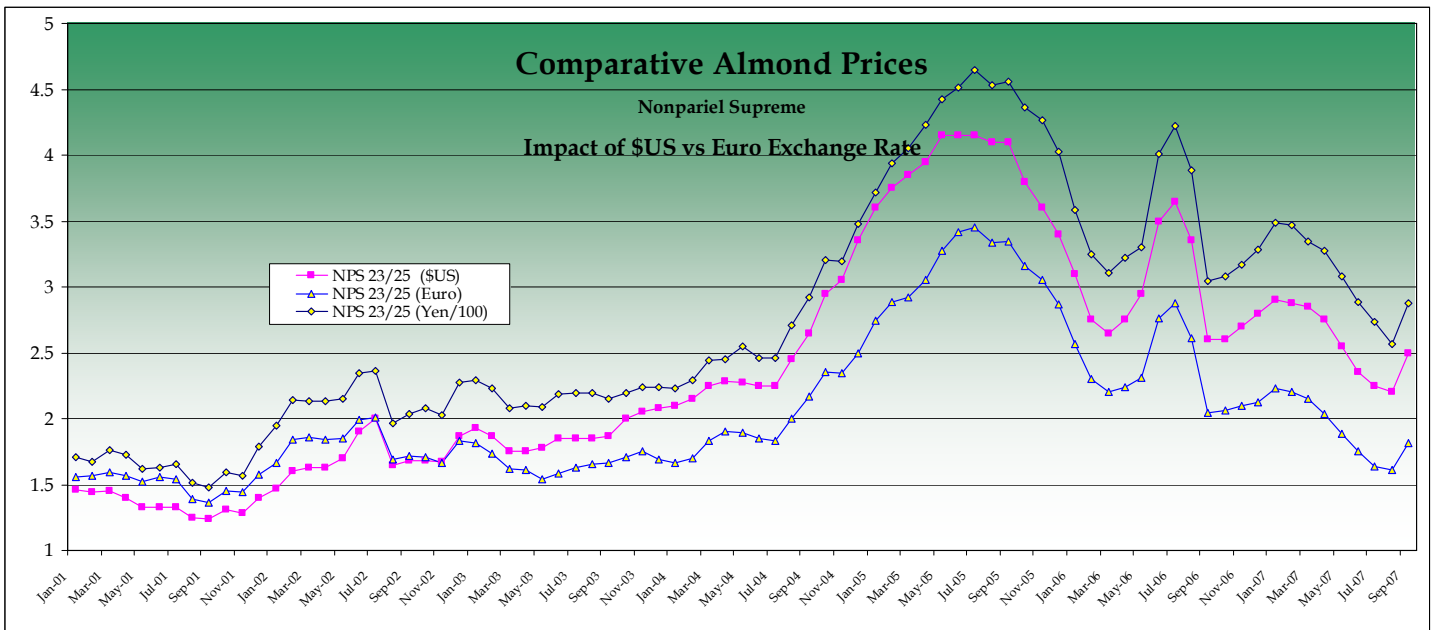
³ Agricultores de Almendras de California: Favor de enviar sus e-mails con enojo relacionados al racionamiento de agua, sin duda hablando acerca del pescado en peligro y el aumento de desarrollos residenciales y comerciales, a derco@dercofoods.com; no revisamos esta cuenta regularmente.

2670 West Shaw Lane, Fresno, California 93711 U.S.A.
 Telephone (559) 435-2664 • Fax (559) 435-8520 • www.dercofoods.com • e-mail: derco@dercofoods.com

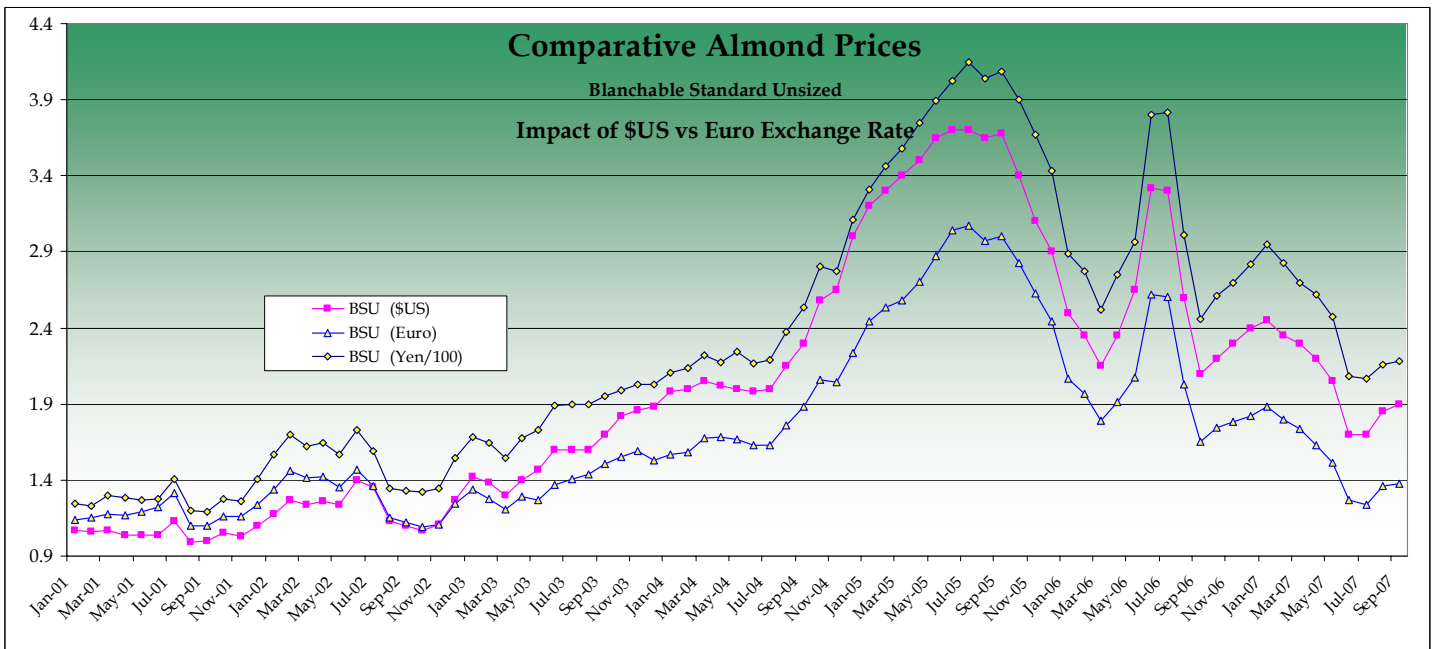
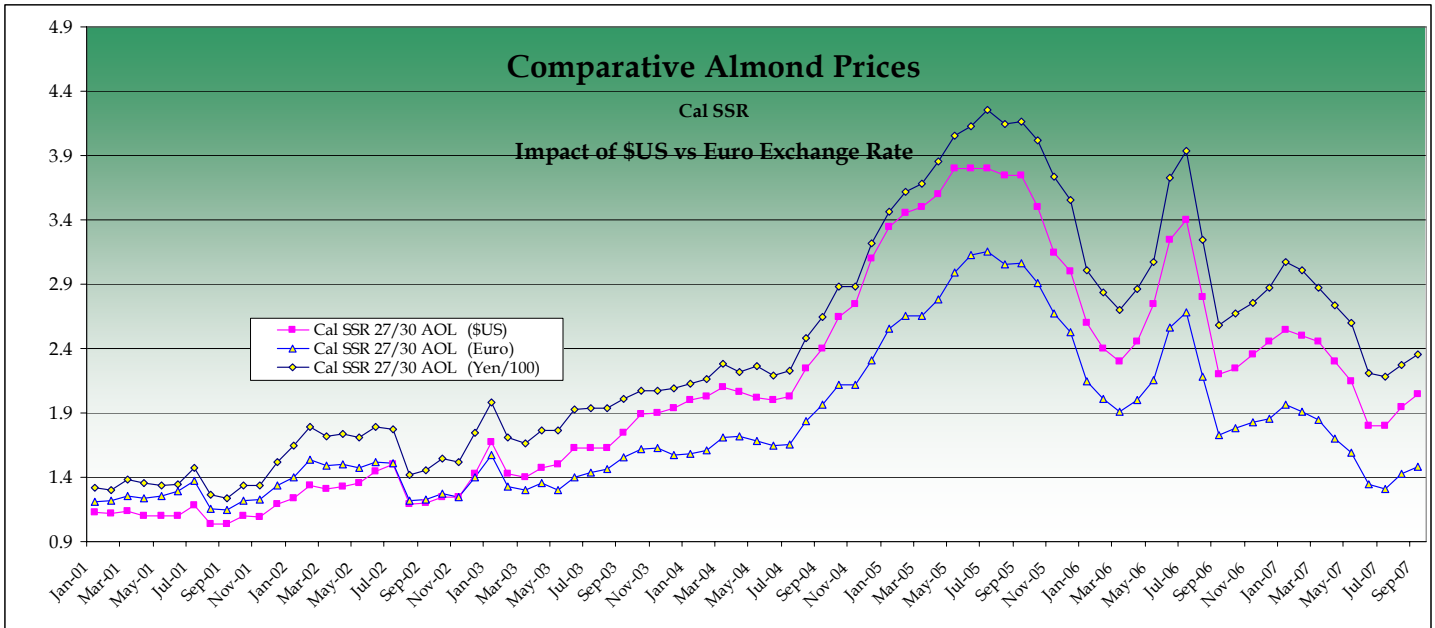
Las más amplias implicaciones más allá de nuestro mundo de almendras relativamente chico tienen aún más significado. A la vez que el US dólar baja y el prospecto de una recesión en los Estados Unidos continúa, parece extremadamente menos posible que la Reserva Federal interfiera para apoyar el Dólar. Muchos economistas creen que si el Federal tiene que escoger entre proteger el Dólar y evitar una recesión, evitaría una recesión y sacrificaría el Dólar. Esto es un asunto problemático para los gobiernos que actualmente están financiando nuestras deudas. Se les está pidiendo que compren más riquezas acumulativas respaldadas por el Dólar, mientras esencialmente se les dice que sus inversiones están (1) siendo devaluadas en el panorama global y (2) que van a recibir ganancias más bajas. No parece ser una proposición de una inversión exitosa

La situación del USD también está impactando las relaciones con China. El gobierno de Estados Unidos les está diciendo a los chinos que fortalezcan el Yuan, causando que los productos chinos resulten ser relativamente más caros en los Estados Unidos. Mientras tanto el gobierno de Estados Unidos está haciendo a un lado y observando como se está debilitando el Dólar cuando a la vez anima a los chinos a que compren más riquezas acumulativas. ¿Es esto a lo que se refiere la gente como “hablar por los dos lados de la boca.”? Alguien debe de preguntarles eso al Presidente George Bush y a Henry Paulson, Jr. Los chinos son bastante listos para creer esto, ¿No es así?

Los ministros de finanzas del G7 seguramente discutirán la debilidad global relativa del US Dólar durante su reunión anual en Washington, D. C. el 20 de octubre. Si ustedes son apostadores, pongan sus recursos en un USD más débil en los próximos meses.



2670 West Shaw Lane, Fresno, California 93711 U.S.A.
 Telephone (559) 435-2664 • Fax (559) 435-8520 • www.dercofoods.com • e-mail: derco@dercofoods.com



Conclusión

A pesar de que el tamaño no es todo, ustedes no lo sabrían al hablar con algunas personas en nuestra industria. Los tamaños continúan a desanimar por todos lados y permanecen siendo el tema *du jour*. Hemos tenido algunos mejoramientos, pero California/Butte/Padre SSR 27/30 AOL todavía están desafiando obtenerse como está sucediendo con Carmel y Nonopareil 23/25 AOL. No parece haber mucho consuelo a la vista. Sin embargo, es importante notar que el problema de tamaño no significa un problema de volumen. Los tamaños pueden ser chicos, pero esta cosecha todavía puede cumplir y hasta exceder la estimación CASS de 1.33 billones de libras.

Muchos agricultores de California están esperando a que suban los precios. La estrategia de “esperar precios más altos” ha dado resultado durante los últimos pocos años pero parece incierto continuar así este año como una estrategia recomendable al menos que la cosecha no alcance su estimación. Si ustedes están guardando un 18/20 o 20/22, es una cosa. Pero guardar una mayor parte de 32/34 AOS, posiblemente no es una gran idea. Últimamente se resume al manejo de inventario y “staying power”. Aquellos que tienen dinero en efectivo y están dispuestos a esperar hasta el florecimiento de los árboles pueden ser premiados con precios de campo más altos, pero esto parece ser el punto de vista de una minoría de empacadores en California en este momento. Muchos empacadores estarían muy animados a vender más productos a precios predominantes si tuvieran a un agricultor que los apoyara a hacer eso. Pero el apoyo simplemente no se encuentra en ningún volumen significativo.

Basándose en estos números de embarques, se espera que los agricultores de California sigan siendo conservativos en su estrategia de ventas. No hay duda que van a preguntar por qué deberían de bajar sus precios por vender por adelantado al reconocer tan fuertes embarques en septiembre. Los compradores que están cubiertos parecen estar en una posición mejor que los que están recortados. Los que necesitan el producto, especialmente producto de tamaño 27/30 AOL en todas las variedades, van a tener que avanzar y pagar los precios pedidos por California. No parece ser posible que este mercado vaya a debilitarse al menos que los embarques de octubre sean expedidos aproximadamente en la segunda semana de noviembre.

Si no está seguro de lo que debe de hacer, recuerde las palabras de Voltaire: “La duda es incómoda, la certeza es ridícula.”

Saludos
DERCO FOODS